SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 19 DE SEPTIEMBRE DE 2004 AÑO 15 N°754

CASH

STOP

La estrategia de las multinacionales automotrices

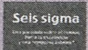
La disputa con Brasil ha puesto en evidencia las dificultades que atraviesa el sector automotor local. El desafío del gobierno de Kirchner será negociar una política común que fuerce un cambio en las decisiones de las casas matrices

Sandra Cartasso

Suma cero

el Libro

SEIS SIGMA
Barbara Wheat, Chuck Mills y Mike Carnell
Grupo Editorial Norma



El libro explica cómo combinar dos metodologías (Six Sigma y Tiempo de ciclo total) destinadas a mejorar la calidad y los ciclos de tiempo al interior de las compañías favoreciendo comportamientos más productivos. Se destaca la necesidad de identificar las mejores herramientas para agilizar el proceso de trabajo y se avanza en la estandarización y la autodisciplina necesarias para lograr el cambio cultural que lleve a la excelencia, cambio que, según los autores, debe basarse en el entusiasmo de los empleados.

EL CHISTE

Un hombre que estaba aprendiendo a andar en globo decidió hacer su primer viaje solo. Desafortunadamente el viento lo sacó de curso y lo forzó a aterrizar en un campo cerca de una ruta. Apenas se recuperó vio venir un auto, lo paró y le preguntó al conductor: "¿Me podría decir dónde estoy?" "Sí, aterrizó en la granja de Juan Gómez, a 13 kilómetros de la ciudad. Gómez recién llegará la semana próxima para sembrar la cosecha de soja. No obstante, en la granja se encuentra el casero y un toro que está detrás de usted a punto de atacarlo". En ese momento, el toro alcanza al hombre y lo revolea hasta el otro lado de la cerca. El hombre se levanta dolorido y le dice al conductor: "Veo que usted es un contador". "Tiene razón, ¿cómo se dio cuenta?" "Porque la información que me dio fue detallada y precisa, pero la mayoría fue inútil y llegó demasiado tarde."

EL ACERTIJO

Hay 8 sobres que contienen 1 dólar cada uno, otros 8 sobres que contienen 3 dólares cada uno y 8 sobres de 5 dólares cada uno.
¿Cómo se pueden distribuir esos 24 sobres entre 3 personas para que todas tengan igual cantidad de sobres e igual cantidad de dinero (sin abrir ningún sobre)?

Respuesta:
Opción A: 1ª persona: 4 de 1, 4 de 5. 2ª persona: 4 de 1, 4 de 5. 3ª persona: 8 de 3.
Opción B: 1ª persona: 2 de 1, 5 de 5. 2ª persona: 2 de 1, 5 de 5. 3ª persona: 4 de 1, 4 de 5.
Opción C: 1ª persona: 3 de 1, 2 de 3, 3 de 5. 2ª persona: 3 de 1, 2 de 3, 3 de 5. 3ª persona: 2 de 1, 4 de 3, 2 de 5.



el Dato

El paso de los huracanes *Charley* y *Frances* por la península de Florida les costará a las **aseguradoras** norteamericanas cerca de 10.000 millones de dólares. Cifra a la que deberán sumar los daños producidos por el huracán Iván. No obstante, Emnant Shah, presidente de la empresa Risk Management Solutions, con base en California, afirmó que *"las aseguradoras pueden hacer frente a pérdidas agregadas de hasta 50 mil millones"*. Además, desde 1993 Florida estableció un Fondo para Catástrofes y Huracanes, con dineros provenientes de primas de seguros de las compañías. El fondo establece un seguro para las aseguradoras, cuando los reclamos pasan de 4500 millones de dólares y hasta un máximo de 15 mil millones.

teXtual



"La Argentina es un país que no ha desarrollado todo lo que puede producir. ¿Por qué tenemos tierras sin utilizar? Porque la gente no quiere trabajar. En el interior se necesita mano de obra y aquí, en Buenos Aires, la gente reclama que todos los meses le den plata para no trabajar" (**Julio Werthein**, Revista *Debate*, 10 de septiembre de 2004).

la Posta

En los próximos meses, la inglesa *Stephanie Villalba* puede llegar a convertirse en un ícono feminista. Villalba trabajó en **Merrill Lynch** como directora de banca privada para Europa entre mayo de 2002 y febrero de 2003, fecha en la que fue desplazada. Entonces, le inició un juicio a la compañía por *"discriminación sexual, persecución, despido injusto y desigualdad salarial"*. La nueva heroína del sexo débil es la más alta directiva europea que lleva a los tribunales a su empresa con la denuncia de haberla marginado por ser mujer. Asegura que no fue ayudada por sus superiores cuando tuvo que ejercer su autoridad sobre empleados varones, dice haber sufrido trato vejatorio al ser obligada a servir bebidas en un vuelo de trabajo, y agrega que le correspondió un bonus inferior en unos 41.000 euros al cobrado por otros colegas varones del mismo rango. Por todo eso, reclama una indemnización de más de 10,3 millones de euros.

11,7

11,7 por ciento crecieron las exportaciones argentinas en los primeros siete meses del año. El 76,9 por ciento de ese incremento se debió a los mayores envíos de Manufacturas de Origen Agropecuario. Según un informe del Centro de Estudios Bonaerense, en los últimos dos años el sector externo argentino se ha tornado más dependiente de las exportaciones de algunos commodities. Mientras en 1995, los complejos oleaginoso y petrolero-petroquímico representaban el 30,1 por ciento de las exportaciones argentinas, en el 2004 alcanzan el 45,9 por ciento.

Empresas

La **Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable** del gobierno de la ciudad de Buenos Aires ofrece **subsidios** para pymes que contribuyan al desarrollo del sector turístico de la ciudad. El subsidio tiene un monto máximo de 50.000 pesos por proyecto y empresa, y de 75.000 pesos para Uniones Transitorias de Empresas y Asociaciones de Complementación Empresaria. Los proyectos deberán ser presentados hasta el 21 de septiembre en Sarmiento 630, piso 15. Informes: turismo@buenosaires.gov.ar

Stop

POR FERNANDO KRAKOWIAK

La disputa con Brasil ha puesto en evidencia las dificultades que atraviesa la industria automotriz local, pese al repunte de sus ventas. A mediados de los '90, como parte de su estrategia global, las multinacionales del sector comenzaron a fabricar autos livianos en Brasil y vehículos medianos y utilitarios en Argentina. Sin embargo, a fines de la década la coordinación regional entró en crisis y la producción local perdió terreno en todos los segmentos. Un informe del Centro de Estudios Bonaerense, detalla que desde 1998 en Brasil se instalaron diez plantas productoras de vehículos y ninguna en Argentina. La cantidad de modelos argentinos comercialmente activos en Brasil se redujo de 25 a 11 y sólo uno superará las 10 mil unidades vendidas durante este año. En Argentina, en cambio, según pudo relevar **Cash**, de los diez autos más vendidos seis son brasileños, tres se producen en ambos países y sólo uno es industria nacional exclusivamente. El desafío del gobierno de Kirchner consistirá en negociar con Brasil una política común que fuerce un cambio en las decisiones de las casas matrices de las terminales, las cuales hasta el momento han sabido jugar a dos puntas sacando el máximo provecho de la rivalidad entre los principales socios del Mercosur.

Durante la primera mitad de los '90, Argentina fue el país más beneficiado de la región. El régimen instaurado en 1991 buscó aumentar la producción y fomentar la fabricación de modelos nuevos. Los incentivos impositivos, la protección arancelaria y las ventajas en el régimen de intercambio con Brasil (no había límite a las exportaciones argentinas, pero sí a la inversa) hizo que la producción trepara de 99.639 a 408.777 vehículos entre 1990 y 1994. Muchas de las terminales que en los '80 habían emigrado o reducido su exposición comenzaron a invertir fuerte en el mercado. En 1995, Autolatina (Ford y Volkswagen) lanzó los modelos Orion, Verona, Escort, Pointer y Gol. Un año después, Renault presentó el Clio,

LOS 10 AUTOMOVILES MAS VENDIDOS
–ranking enero-agosto 2004–

POS.	MODELO	VENTAS	ORIGEN	TAMAÑO
1	GOL	29.477	BRASIL	CHICO
2	CORSA	12.420	ARG./BRASIL	CHICO
3	206	10.972	ARG./BRASIL	CHICO
4	ESCORT	9826	BRASIL	MEDIANO
5	PALIO	8530	BRASIL	CHICO
6	CLIO	8047	ARG./BRASIL	CHICO
7	FIESTA	5968	BRASIL	CHICO
8	POLO	5668	ARGENTINA	MEDIANO
9	SIENA	5321	BRASIL	CHICO
10	KA	5242	BRASIL	CHICO

Fuente: Elaboración propia con datos de Volkswagen y otros.

JULIO DEJEAN, SUBSECRETARIO DE INDUSTRIA

"Dimos la voz de alarma"

¿Por qué Brasil debería estar interesado en negociar nuevas reglas del juego para la industria automotriz?

—Porque el objetivo de Brasil y Argentina debe ser enfrentar los desafíos de los grandes bloques económicos con los cuales vamos a tener que competir y negociar, llamase Unión Europea, Asia y ALCA.

Eso supone una estrategia de desarrollo conjunta, pero Brasil puede estar pensando en conseguir todas las inversiones posibles en el corto plazo.

—Esa fue la posición de Brasil hasta que Argentina dio la voz de alarma. Pusieron incentivos de todo tipo, tomaron medidas que contradicen el espíritu y la normativa del Mercosur, como la rebaja del 40 por ciento en las autopartes, y generaron más asimetrías de las existentes porque del otro lado de la frontera nadie decía nada. Pero la realidad es que el Mercosur existe y Brasil no puede pensar una expansión de su industria automotriz con un socio contrariado porque le arruinaron la industria automotriz.

¿Cuál va a ser la estrategia para negociar con las terminales?

—Primero nos tenemos que poner de acuerdo a nivel de gobiernos y luego ofrecerles un discurso común a las



terminales que tienen presencia en la región, dejando en claro que tiene que haber inversiones en ambos países.

¿La apertura está postergada o descartada?

—Si el análisis de la situación muestra que hay un grave perjuicio para Argentina y no nos ponemos de acuerdo en una solución, voy a ser el primero en proponer que no se vaya al libre comercio en 2006. Las primeras reacciones de parte de Brasil han sido muy favorables, pero hasta que no vea los resultados puedo permitirme el lujo de desconfiar.

Peugeot el 306, Volkswagen el Polo Classic y Ford el Escort. En 1997 Fiat lanzó los modelos Palio y Siena y Renault el Megane. En esos años, Brasil equiparó los beneficios otorgados por Argentina a las terminales y se consolidó una plataforma de integración regional con inversiones a ambos lados de la frontera.

Sin embargo, a partir de 1998 la coordinación regional se rompió. Brasil comenzó a otorgar mayores beneficios a las firmas que decidieran instalarse en su territorio, para revertir la corriente de inversiones que había beneficiado mayoritariamente a Argentina. La tendencia se profundizó en enero de 1999 luego de la devaluación del real. Entonces, las mismas terminales que durante gran parte de los '90 usufructuaron las notables ventajas otorgadas por el Estado argentino comenzaron a emigrar. Peugeot, por ejemplo, según un informe del Area de Análisis Sectoriales de la Fundación Capital, asignó desde 1999 la producción de 16 de sus 20 nuevos modelos a Brasil.

En la actualidad, hay diez terminales instaladas en el país, pero sólo tres (Ford, Peugeot-Citröen y Chevrolet-General Motors) produjeron el 65 por ciento de los vehículos entre enero y agosto. La planta cordobesa de Fiat y la tucumana de Scania no produjeron nada, mientras que Iveco fabricó sólo 1650 camiones. Del otro lado de la frontera, operan 17 terminales con más de 30 plantas, de las cuales 10 se instalaron en los últimos seis años. En ese período el porcentaje de autos argentinos vendidos en Brasil, según datos del CEB, se redujo del 14,5 al 2,4 por ciento, forzando una lenta diversificación hacia otros destinos como México y Chile. Mientras que la venta de vehículos importados en Argentina creció del 51,3 al 63 por ciento, de los cuales el 85,6 por ciento proviene de Brasil. Los modelos producidos en el país se redujeron y la antigüedad promedio de los mismos pasó de 30 a 61 meses porque ni siquiera se renovaron los modelos más antiguos.

El socio mayor del Mercosur ofreció a las automotrices un combo de ventajas que incluyó desgravación de impuestos estaduales, exenciones municipales, concesión de tierras fiscales para la instalación de plantas, compromiso de obras de infraestructura, financiamiento a tasas preferenciales a través del BNDS y un mercado que consume 1,4 millón vehículos anuales. La inversión de las terminales alcanzó tal magnitud que fue más allá de los tres municipios del conurbano paulista donde tradicionalmente estuvo radicada la industria automotriz (Sao Bernardo do Campo, Sao Caetano Do Sul y Santo Andre). Fiat e Iveco terminaron de consolidar un polo automotriz en Betim, Belo Horizonte. Peugeot comenzó a producir el Citroën Xsara Picasso, el 206 y el Citroën C3 en su planta de Porto Real, entre Río de Janeiro y San Pablo. Ford instaló su complejo industrial en Camaçari, Bahía. Renault-Nissan y Volkswagen-Audi se radicaron en Curitiba, General Motors en Gravatarí y Toyota en Indaiatuba, San Pablo, donde se fabrica el Corolla. Esa descentralización contrasta con Argentina donde cinco de las ocho plantas que actualmente producen están instaladas en la provincia de Buenos Aires. Además, la integración con la industria de autopartes es mucho más fuerte en el país vecino.

Sandra Cartasso



En ese contexto, la liberalización del comercio automotor con Brasil, prevista para enero de 2006, hubiese significado el final de la industria automotriz argentina. Brasil está en condiciones de abastecer por sí sólo a todo el Mercosur y, luego de la apertura, las terminales no tendrían que estar obligadas a producir en el país para importar sin arancel. Por eso, el presidente Kirchner anunció la suspensión de la liberalización hasta tanto no se rediscutan nuevas reglas del juego para el sector. Juan Cantarella, gerente de la Asociación de Fábricas Argentinas de Componentes, se manifestó conforme ante **Cash** por la decisión del Gobierno y Horacio Delorenzi, director de la Asociación de Concesionarios de Automotores Argentinos, afirmó que "la discusión se plantea en un momento ideal porque Brasil exporta 180 mil unidades a Argentina y van a estar muy interesados en que no se le caigan esas ventas".

Sin embargo, Argentina viene planteando reparos frente a la liberalización desde fines de la década del '90 y desde entonces la industria automotriz brasileña no ha parado de crecer. Miguel Zanabria, economista del IMA, destacó a **Cash** que, "si no se logra articular una posición común con Brasil, el riesgo sería retomar la competencia con el país vecino para ver quién les otorga mayores incentivos a las terminales, a través de exenciones impositivas, aranceles y subsidios". Esa opción implicaría un fuerte costo fiscal para el Estado bajo el lema de la defensa de la industria "nacional". Argentina siguió ese camino durante la década de los '90 transfiriendo miles de millones de dólares a las terminales y los resultados obtenidos parecieran estar lejos de justificar un segundo intento.

Autos
brasil

- La disputa con Brasil ha puesto en evidencia las dificultades que atraviesa la industria automotriz local.
- Como parte de su estrategia global, las multinacionales del sector comenzaron a fabricar autos livianos en Brasil y vehículos medianos y utilitarios en Argentina.
- A fines de la década, la coordinación regional entró en crisis y la producción local perdió terreno en todos los segmentos.
- Desde 1998, en Brasil se instalaron diez plantas productoras de vehículos y ninguna en Argentina.
- La cantidad de modelos argentinos comercialmente activos en Brasil se redujo de 25 a 11 y sólo uno superará las 10 mil unidades vendidas durante este año.
- En Argentina, de los diez autos más vendidos seis son brasileños, tres se producen en ambos países y sólo uno es industria nacional pleno.

¿Cuál será el futuro de la industria automotriz?

JORGE TODESCA
economista Consultora Finsoport

"Dependerá del Gobierno"



¿Por qué las automotrices fabrican la mayoría de su producción en Brasil y no en Argentina?

–La industria automotriz opera a nivel internacional. Las plantas que pone en Brasil o en Argentina, desde el punto de vista de su competitividad, son similares. El problema es que cuando Brasil devaluó en 1999 se creó una asimetría de costos enormes que transfirió inversiones que estaban en Argentina a Brasil e hizo que las nuevas inversiones se radiquen allí. Eso sumado al anuncio de la liberación del mercado en 2006 hizo que las empresas no tuvieran demasiado que pensar para decidir sus inversiones.

¿Se puede revertir la situación?

–Estamos frente a procesos que pueden modificarse. El comercio automotriz en el mundo es administrado. Es un sector con espaldas muy anchas. Distinto es un sector de pequeñas y medianas empresas de capital nacional donde si al empresario se le agotó su capacidad de inversión el proceso es irreversible.

¿Pero por qué las multinacionales deberían tener interés en producir modelos en Argentina?

–Los gobiernos son los que definen la política y las empresas adaptan su conducta. Si no existieran reglas, las empresas irían ordenándose en los mercados con criterios diferentes, pero no funciona así. El mercado automotor se ha liberalizado mucho, pero hay un interés de los gobiernos en que haya producción local. Si Argentina tuviera que importar los autos que produce gastaría más o menos el equivalente al 70 por ciento de las divisas generadas por el complejo de soja.

DANTE SICA
economista CEB

"No liberalizar no alcanza"



¿Qué consecuencias podría haber traído la liberalización del comercio con Brasil?

–Lo que uno veía era una tendencia preocupante porque en los últimos cuatro años el grueso de las inversiones se asignó a Brasil. La preocupación era si el libre comercio iba a generar una sustentabilidad para el futuro, pero con no liberalizar el mercado no se soluciona el problema de la sustentabilidad. La relación con Brasil es uno de los temas, pero también hay que prestarle atención al cambio en la composición de la demanda argentina y la poca oferta de productos.

¿Se debió apoyar más a la industria?

–Brasil tiene una política industrial mucho más agresiva, pero la industria automotriz argentina fue la única donde se aplicó una política sectorial durante los '90. No se puede decir que Argentina no haya apostado fuerte. Lo que pasa es que en Brasil aparte del programa que puso el gobierno federal se dio la guerra fiscal entre los distintos estados para fomentar inversiones. Además, en Brasil ha habido una muy fuerte inversión en diseño y desarrollo.

¿Qué cambios deberían introducirse?

–Se deberían agilizar trámites como la devolución del IVA y uniformar el tratamiento impositivo al interior de la cadena. Todavía hay divergencias de impuestos entre provincias. La producción está concentrada en la provincia de Buenos Aires, pero hay distorsiones en la cadena de concesionarios con respecto a las tasas que se cobran.

CARLOS PALLORDET
economista Fundación Capital

"Es una pregunta difícil"



¿Qué medidas se deberían tomar para que las terminales sigan produciendo autos en Argentina?

–El último acuerdo firmado en el 2000 les permite a las terminales importar 2,4 dólares por cada dólar que exportaban. En ese esquema, por ejemplo, las automotrices tienen mucho margen para hacer lo que está haciendo Fiat que exporta motores e importa vehículos. Modificar eso sería una forma de equilibrar la producción generando incentivos para fabricar en el país. Otra posibilidad es aplicar aranceles extra cuando se puede probar que la producción viene de estados brasileños que otorgan subsidios.

¿Argentina debe producir para su mercado interno o puede dedicarse a importar para su mercado y fabricar para afuera?

–Mientras haya una industria nacional que produzca y exporte, no es tan importante que los coches que se consuman sean mayoritariamente nacionales.

¿Cuando se debería dar la liberalización?

–Es una pregunta difícil de responder porque tiene que ver con el futuro del Mercosur. No es sencillo pensar en un comercio libre de vehículos, sin ningún tipo de regulación, con Brasil porque en términos de escala van a ser siempre más competitivos que Argentina. Imaginaría un comercio libre con Brasil en un contexto en que las dos economías estén mucho más integradas, a punto tal que para las terminales sea lo mismo estar produciendo en uno u otro país. Se puede flexibilizar el comercio, pero no creo que la liberalización total sea factible en el corto plazo.

CONTADO

Es la gestión, estúpido

Por Marcelo Zlotogwiazda

Así como Bill Clinton tuvo razón cuando con la ya célebre frase *"its the economy, stupid"* explicaba que lo fundamental para ganar su primera elección era la economía, el gobierno de Néstor Kirchner está tomando conciencia de que el éxito de las políticas económicas dependen tanto de su diseño y orientación como de su ejecución. En otras palabras, el Gobierno se está dando cuenta de que una mala gestión puede arruinar hasta el mejor plan. Los problemas de gestión están cotidianamente presentes en las conversaciones y enojos de la gente que rodea al Presidente, como se comprueba al conversar con cualquiera de ellos. Además del tema de la inseguridad, la preocupación por las fallas de gestión se centra en dos ministerios: el de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios y Desarrollo Social, aunque para ser justos con Julio De Vido y Alicia Kirchner hay que tener en cuenta que se trata de dos de las reparticiones con más dificultades para transformar voluntad en resultado y deseo en realidad.

Una de las formas posibles y sencillas de medir los defectos de gestión es a través de la ejecución presupuestaria, es decir de la proporción de los recursos disponibles que se utilizan. Y los números oficiales a los que accedió esta columna demuestran que esos dos ministerios son de los que menos aprovecharon el dinero de sus partidas. Tremendo pecado en un país urgido de obra pública para generar empleo y sostener la recuperación económica y de programas sociales para atenuar el drama de la pobreza.

Hasta el día 12 de septiembre el ministerio de De Vido ha ejecutado menos de la mitad (el 46 por ciento) del crédito que tiene vigente por un total algo mayor a los 5000 millones de pesos. La subejecución es especialmente llamativa en los rubros Transporte y Agua Potable, y aunque los números mejoran bastante en Vivienda y Vialidad, el saldo no es acorde al que debería registrar un gobierno que hace de la obra pública una de sus banderas keynesianas. En realidad, lo que cabría esperar es precisamente lo contrario: que el uso completo, rápido y eficaz de los fondos sea la precondición cumplida que preceda una fuerte presión por ampliación de partidas. Aunque demorados, al menos los funcionarios del área se han dedicado en las últimas dos semanas a acelerar lo más posible los llamados a licitación para recuperar terreno perdido y acallar las quejas de la Casa Rosada.

Algo similar sucede en Desarrollo Social, donde sobre un crédito de 2640 millones de pesos se llevan gastados menos 1200 millones. Una situación que un gobierno que declama la inclusión social como una de sus prioridades puede explicar sólo desde cierta incompetencia para gestionar.

No obstante, el Ministerio de Planificación y en particular las partidas destinadas a obras de infraestructura sobresalen entre los más agraciados por los aumentos previstos en el proyecto de Ley de Presupuesto para 2005, bajo el convencimiento de que el año próximo los responsables sabrán exprimir al máximo lo que les asignan. El proyecto finalmente contempla un superávit primario inferior al pretendido por el Fondo Monetario y los acreedores privados, pero superior en más de un punto porcentual del PBI al que figuraba en el Presupuesto aprobado para 2004. Sumando el de la Nación y el de las provincias, el excedente es casi equivalente al 4,25 por ciento del PBI que en su momento comprometió Lula da Silva para Brasil, y que tanto cuestionaron los kirchneristas por muy elevado. En realidad, durante algunos meses de este año el fisco consolidado de la Argentina registró excedentes no sólo mayores al 4,25 por ciento de Brasil sino incluso casi llegando a los niveles record de Turquía.

Y no hay que olvidar que una comparación homogénea entre la Argentina y Brasil debería considerar las siguientes tres cuestiones:

Si a los respectivos superávit primarios se los mira en proporción a la recaudación, en lugar de compararlos con los PBI de cada país, el porcentaje de la Argentina aumenta en relación con el brasileño, dado que aquí se recauda menos.

Los ingresos fiscales brasileños cuentan con la recaudación previsional que la Argentina deriva a las AFJP, lo que subestima el esfuerzo argentino.

Brasil cuenta con importantes excedentes proporcionados por sus empresas estatales, especialmente Petrobras.

Por razones de imagen política, Kirchner y Lavagna prefieren no hacer alarde de los superexcedentes, aunque tampoco se muestran demasiado apurados por reducir los sobrantes, ya sea aumentando el gasto o bajando impuestos. La situación llevó a algunos economistas a preguntar con cierta lógica: ¿qué sentido tiene hacer el sacrificio fiscal si la culpa los empuja a esconderlo y eso les impide cosechar los beneficios? Beneficios que, según ese razonamiento, se podrían traducir en un mejor "clima de negocios", en "mayor confianza" y en una relación mucho más aceitada con el FMI.

Debate modelo

claves

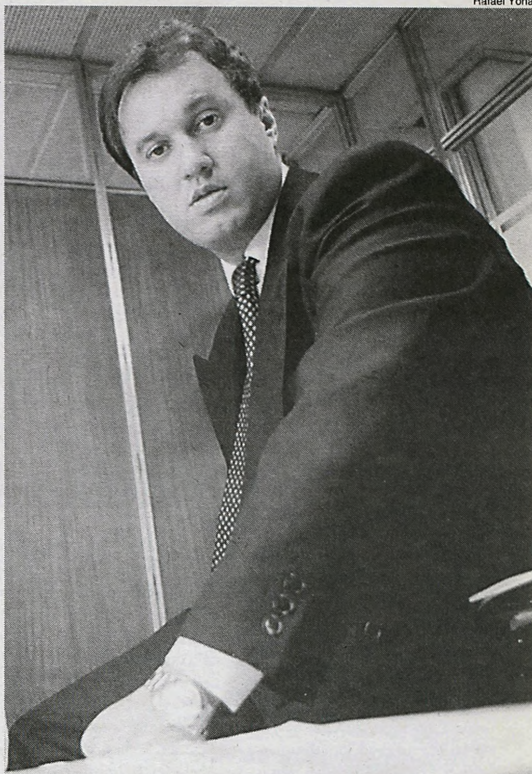
■ "Nuestra economía puede crecer a tasas significativas, aun frente a conflictos con el FMI."

■ "Es imprescindible resolver sobre qué estrategia y limitaciones podemos encarar temas centrales."

■ "Avanzar en una serie de lineamientos tendientes a mejorar la distribución del ingreso y aplicar políticas activas de desarrollo sectorial."

■ "Hay que sostener la paridad cambiaria en términos reales como manera de garantizar crecimiento e ingresos fiscales."

Rafael Yohai



"La renegociación de la deuda debe tener un horizonte cierto de definición", afirma Peirano.

PROPUESTA PARA "CONSOLIDAR EL RUMBO"

Más allá de la deuda

POR MIGUEL G. PEIRANO *

El economista Miguel Peirano presenta una serie de medidas para profundizar el actual modelo cuando, dice, los responsables de la política de los '90 "se agrupan para intentar deteriorar el rumbo actual".

Argentina ha demostrado vocación para acordar la reestructuración de la deuda externa y negociar en términos consistentes con el Fondo Monetario Internacional. Fracasada la intención de mantener por décadas intereses usurarios, las asociaciones de acreedores esgrimen ahora argumentos morales y económicos tan hipócritas como carentes de sentido común. Al mismo tiempo, el FMI representa intereses y concepciones ideológicas responsables de nuestra crisis y es evidente que quienes lo conducen son fundamentalistas del neoliberalismo.

Más que analizar sus patéticas autocríticas, debemos entender que la actual función del FMI es intentar limitar las decisiones de gobiernos que expresan el interés general. El FMI apoyó en minutos el intento de golpe al presidente de Venezuela, Hugo Chávez, demostrando que todos los argumentos técnicos son el velo para sus objetivos políticos.

Así se entienden las dificultades que tiene nuestro país para lograr entendimientos mínimos, pese a que este organismo es responsable central de la política que nos llevó al default y que son evidentes los logros económicos que está exhibiendo la Argentina, con sobrecumplimiento de las metas comprometidas.

Frente a esta realidad no puede dejar de señalarse que nuestra economía puede crecer a tasas significativas, aún frente a conflictos con el FMI.

De todos modos es imprescindible resolver sobre qué estrategia y limitaciones podemos encarar temas centrales, que hacen a la consolidación del esquema económico en marcha. Por tanto, la renegociación de la deuda y la relación con el FMI deben tener un horizonte cierto de definición.

La configuración de un nuevo modelo económico implica distintas etapas, y gracias al crecimiento y la ya consolidada estabilidad macroeconómica, tenemos en el presente margen de avanzar, con mayores grados de libertad, en una serie de lineamientos tendientes a mejorar la distribución del ingreso y aplicar políticas activas de desarrollo sectorial.

En este sentido, debe enfatizarse en el análisis económico una serie de temas:

■ Sostener la paridad cambiaria en términos reales como manera de garantizar crecimiento e ingresos fiscales.



■ La posibilidad de concertar una recomposición de ingresos en el sector privado y concentrar los esfuerzos fiscales en estimular en forma directa la demanda (evitando presiones para volver a propuestas "ofertistas", como sucedió en los '90).

■ Creación de un Banco de Inversiones, al estilo del Banco de Desarrollo de Brasil.

■ Avanzar en reformulaciones al sistema privado de jubilaciones de manera de inducir mayores inversiones en el sector de la economía real.

■ Consolidar el Mercosur, planteando como estrategia de negociación la necesidad de cupos permanentes en sectores sensibles.

■ Fuerte política de blanqueo de personal en base a incentivos y sanciones (por ejemplo, inducir el blanqueo inmediato de personal sin pagar cargas por un determinado plazo y al mismo tiempo agravar sanciones y controles).

■ Gravar la renta financiera y las ganancias especulativas, tendiendo a reducir las cargas sobre los bienes de la canasta familiar.

Pronósticos catastróficos como la hiperinflación, el descontrol cambiario, el supuesto veranito, el promocionado colapso energético han quedado sepultados, tanto por la falta de veracidad de quienes lo señalaban como por capacidad de respuesta de quienes ejecutan las políticas de gobierno. Ahora gran parte de los responsables de la política de los '90 se agrupan para intentar deteriorar el rumbo actual.

Profundicemos el debate económico entre quienes, aun con visiones muy disímiles, han demostrado coherencia, consistencia profesional y vocaciónpor el interés común, en lugar de representar privilegios económicos específicos.

* *Economista.*

POR VERONICA GAGO

TRANSFORMACIONES DEL MERCADO LABORAL EN LAS ULTIMAS DECADAS

El no empleo

La experiencia europea enseña que resulta más relevante analizar al universo poblacional que no tiene ocupación que exclusivamente a los demandantes de puestos.

Algunos pensadores contemporáneos aplican la figura del "ejército de reserva" que usó Marx para nombrar a los desocupados en su época para caracterizar la situación actual de la fuerza de trabajo *ocupada*. El economista de la Universidad de Reims e investigador del Centre d'Etudes de l'Emploi (CEE) de Francia Jérôme Gautié, desde otra perspectiva –la institucionalista– analiza también cómo la categoría de desocupado ya no alcanza para dar cuenta de las híbridas situaciones del trabajo hoy. Invitado a la Argentina por el Ceil-Piette del Conicet, Gautié analiza a continuación el mapa de la Europa flexibilizada. "El concepto de desempleo tal como fue utilizado entre los '70 y '80 ya no es suficiente para reflejar los problemas sociales que tienen los países del Primer Mundo. Instituciones internacionales como la OCDE prefieren el concepto de no empleo al de desempleo."

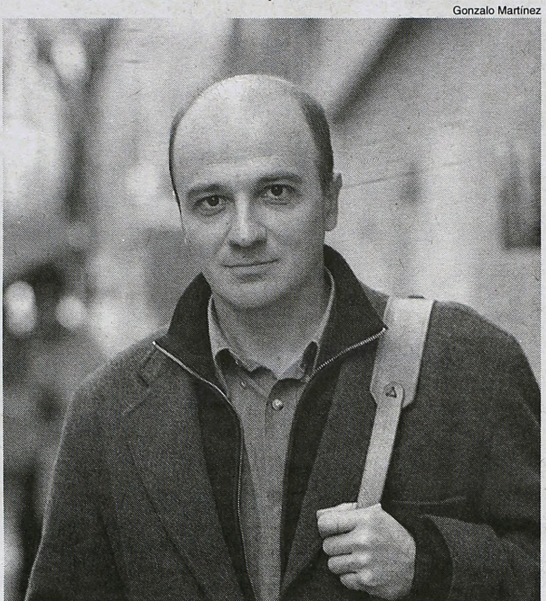
¿Cuál sería la diferencia?

–La categoría de no empleo refiere a aquellos que no tienen empleo y que están dentro o fuera de la Población Económicamente Activa (PEA), ya que el concepto de desempleo se aplica sólo a las personas que están dentro de la PEA. La definición oficial de la OIT es que un desempleado es aquel que busca activamente un empleo, que está inmediatamente disponible para cualquier empleo. Son criterios muy estrechos sobre a quién se puede llamar desocupado. Es este concepto de desocupado el que está en crisis. En la OCDE hoy miden el no empleo, es decir, todas las personas que están fuera del empleo y en esa misma categoría aparecen los desocupados, las amas de casa, los jóvenes que no trabajan.

¿Cómo interviene en este escenario lo que usted llama "paradigma de la flexibilización"?

–La flexibilización del mercado laboral ha desempeñado un papel importante en la deconstrucción de este concepto de desempleo. El último informe de la OCDE publicado en julio introduce muchos matices en el discurso que tenían hasta ahora que era muy favorable a la flexibilización del mercado laboral y muy negativo a todo lo que fuera protección del empleo, porque, decían, introduce rigidez en el mercado laboral. Ahora reconocen que la correlación entre el nivel de protección del empleo y el no empleo no es muy clara. Es decir, que hay países como Suecia, por ejemplo, con un nivel alto de protección del empleo y con una tasa de desempleo de alrededor del 5 por ciento, mientras que otros países con un mercado laboral más flexible no tienen tanto éxito.

Gonzalo Martínez



"En los '90 apareció el concepto de flexiguridad", explica Jérôme Gautié.

¿Qué implica que esa correlación no se confirme?

–En los '90 apareció el concepto de flexiguridad, es decir, tratar de reconciliar la flexibilidad del mercado laboral y la seguridad económica y social de las personas. El país exitoso y ejemplo en Europa es Dinamarca porque tiene un mercado laboral bastante flexible, tanto como el de Gran Bretaña, pero con un protección social y seguros de desempleo muy generosos y una política muy activa del empleo. La flexiguridad sólo es posible en países con un nivel bajo de desigualdades y un nivel de formación inicial muy alto. Estas son condiciones que facilitan la inversión en capital humano y por eso permiten reconciliar seguridad y flexibilidad del mercado laboral.

¿Cómo se financia esta política de seguridad social?

–Dinamarca dedica entre el 4 y 5 por ciento de su PIB a la política del empleo que incluye seguros de desempleo, jubilaciones anticipadas y políticas activas como subsidio a la contratación, ayuda a la formación. Comparativamente: Estados Unidos dedica a estas políticas un 0,4 por ciento de su PIB.

¿En Europa está en discusión si se toma el modelo nórdico o el norteamericano?

–En Europa tenemos diferentes modelos: el del Norte que logra esta flexiguridad. El del Reino Unido, más cerca al de Estados Unidos por suintensa flexibilización. Y un tercer modelo es el de países como Francia, Alemania e Italia, que conocen tasas de desempleo bastante importantes: alrededor del 10 por ciento, y que siguen con un modelo fordista industrial aun cuando la mayoría de la PEA está en los servicios. Los mercados laborales de estos países son también fordistas, es decir, no muy flexibles o flexibles de un modo muy particular: para proteger el núcleo de los trabajadores de edad media han desarrollado contratos temporales que ocupan los jóvenes. Es un compromiso entre la voluntad de mantener un mercado muy regulado para la mayoría de los trabajadores y aceptar un cierto nivel de flexibilización. Pero genera un dualismo al interior de las empresas entre trabajadores que están con contratos de duración ilimitada, con buena protección y otros trabajadores, en su mayoría jóvenes, con contratos temporales.

Trabajo políticas

claves

- "El concepto de desempleo tal como fue utilizado entre los '70 y '80 ya no es suficiente para reflejar los problemas sociales."
- "Instituciones internacionales como la OCDE prefieren el concepto de no empleo al de desempleo."
- "La categoría de no empleo refiere a aquellos que no tienen empleo y que están dentro o fuera de la PEA."
- "La flexibilización del mercado laboral ha desempeñado un papel importante en la deconstrucción de este concepto de desempleo."
- "Ahora reconocen que la correlación entre el nivel de protección del empleo y el no empleo no es muy clara."

EL BAUL DE MANUEL **Por M. Fernández López**

Alpargatas sí

Me acuerdo como si fuera hoy. Cursaba yo tercer año de la licenciatura en Economía y el profesor (Julio H. G. Olivera) nos había sugerido leer el artículo de Leontief sobre "mercancías compuestas y números índices" publicado en *Econométrica* de 1936. Con la revista, facilitada por la biblioteca de la Facultad, concurrí a una oficina de la UBA en calle Viamonte cerca de Florida. Allí debí llenar un formulario, dejar la revista y regresar al día siguiente. Las "fotocopias" de entonces eran verdaderas fotografías, hechas en papel fotográfico, en negativo, es decir, con letras blancas sobre fondo negro –si uno las quería "en positivo", ello implicaba un doble revelado y había que pagar más–. Desde luego que era muy engorroso servirse de ese procedimiento para estudiar. Cuando apareció la fotocopia tipo Xerox, para nosotros fue como la invención de la imprenta. Lo que antes con gran esfuerzo permitía obtener una copia, pasó a multiplicarse por decenas y decenas. Todos los libros y revistas perdieron su misterio. Cualquier cosa escrita podía reproducirse en un número ilimitado de ejemplares, y por pocos centavos. Es imaginable cuánto expandió ello la posibilidad de estudiar o simplemente informarse. También se desvaneció el misterio de las clases del profesor: éste puede entregar sus apuntes a cualquier alumno y en pocos minutos hay copias para todos. El propio docente pudo por primera vez tener en su casa su propio ejemplar (fotocopiado) de alguna obra sumamente rara, como me pasó con los dos tomos de *Physiocrates* de E. Daire, que sólo están en la Biblioteca Nacional o en el Banco Central. Precisamente estas dos bibliotecas poseen excelentes servicios propios de fotocopiado, con lo que sus fondos bibliográficos se difunden más y se destruyen menos ejemplares. Un gran aporte a la cultura. Pero el comerciante en libros propone un impuesto disparate: gravar las fotocopias y dar lo recaudado a los autores fotocopiados. Tanta bondad, cuando sobran los dedos de una mano para nombrar a las editoriales que pagan a sus autores. Y no menor es el sentido de la oportunidad: buscan atenuar la natural merma en la compra de libros haciendo más caro el sucedáneo, precisamente en momentos en que más de la mitad del país está bajo la línea de pobreza y se estima que el año próximo no concurrirán a la escuela cien mil infantes por carecer de lo mínimo, incluso de calzado.

Empleos (II)

Decíamos hace dos semanas que "en nuestra historia ha habido profesores de Economía con actuación en altos cargos públicos, como ministros de la Nación, incluso ministros de Economía y aun presidentes". En virtud de ello, cabe pensar que una experiencia en la función pública no puede sino enriquecer los contenidos impartidos en la enseñanza, y viceversa, que el constante ejercicio de la racionalidad en la cátedra tiene que transferirse al ejercicio de altos cargos en la forma de mayor sistematicidad. Además de los ya nombrados, fueron catedráticos de Economía: Vicente Fidel López, ministro de Hacienda de Carlos Pellegrini, luego de la crisis del '90. Ambos habían sido aliados en el Parlamento, al defender posiciones proteccionistas de la industria nacional, y volvieron a serlo para sacar al país de la crisis de la deuda externa, del caos de las emisiones monetarias clandestinas, de los abusos de las concesiones a empresas privadas de la provisión de servicios públicos, y en la creación de la Caja de Conversión y el Banco de la Nación Argentina. También fue catedrático de la UBA, pero en Finanzas Públicas, José Antonio Terry, ministro de Hacienda de Luis Sáenz Peña (1893-94), de Julio A. Roca (1904) y de Manuel Quintana (1904-05). Terry analizó el proceso que llevó a la crisis de 1890, en su libro *La crisis*, y llevó a la cátedra el pensamiento de los mejores tratadistas en finanzas públicas; adoptó el enfoque del socialismo de Estado, tan en boga a fines del siglo XIX, y no dudó en defender el proteccionismo industrial, conforme a la etapa de desarrollo de la economía del país. Norberto Piñero fue ministro de Hacienda de José Figueroa Alcorta en 1906 y de Roque Sáenz Peña en 1912; en la Facultad de Ciencias Económicas ocupó la cátedra de Bancos. Desde allí publicó en 1921 *La moneda, el crédito y los bancos en la Argentina*, obra que mereció el extenso y valioso comentario –en realidad, una reconstrucción de la historia financiera del país– de Raúl Prebisch *Anotaciones sobre nuestro medio circulante*. Ministro de Hacienda de José Félix Uriburu fue Enrique Uriburu, profesor de Economía en la Facultad de Derecho y autor de *Nuestro actual sistema monetario y su modificación* (1924); en 1931, como ministro, presidió una comisión que elaboró un proyecto de banco central, de la que participó el creador del BCRA, y entonces viceministro de Hacienda, Raúl Prebisch.

LA CITY SE ACOMODO RAPIDO A LA NUEVA CUPULA DEL BANCO CENTRAL

Los banqueros festejaron

■ **Banco Ciudad** firmó convenio para financiamiento de “máquinas seguras”, que cumplan con los estándares de seguridad requeridos por el sistema de Riesgos del Trabajo. Se financiarán hasta el 80 por ciento del valor de adquisición del bien.

■ Tres de cada cuatro empresarios consideran que el país mejorará su situación en los próximos cinco años, según una encuesta entre líderes empresarios de la **Fundación Banco Francés**.

■ **Siderca** desembolsará 35 millones de dólares en su planta de Campana para mejorar la productividad y seguridad. El objetivo es aumentar un 10 por ciento la producción en dos años.

■ La multinacional francesa **PSA Peugeot Citroën** invertirá 125 millones de euros para fabricar en Argentina dos nuevos modelos, con lo cual duplicará su capacidad productiva en los próximos tres años y creará mil nuevos puestos de trabajo.

■ **Assist-Card**, la mayor organización del mundo en asistencia al viajero, firmó hoy un acuerdo con el Automóvil Club Argentino (**ACA**) para brindar a sus socios servicios en el país y en las naciones limítrofes.

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Prat Gay no era de la simpatía de los banqueros, porque había puesto límites a sus reclamos. Ahora están ansiosos de empezar a influir en el Central, como estaban acostumbrados, con un presidente más “político”.

Los financistas no les desagradó la partida de Alfonso Prat Gay: el ex titular del Banco Central les había propuesto una relación distante. O por lo menos más fría de la que ellos hubieran querido y estaban acostumbrados. A pesar de su pasado en el JP Morgan, en la city nunca terminaron de apreciar al ex banquero como uno del mismo equipo. Ahora, a pocas horas del repentino cambio, los financistas tratan de digerir la novedad. Y, en ese marco, el primer gran interrogante refiere al tipo de cambio que acompañará la gestión de Martín Redrado.

Los bancos internacionales se apuraron a calificar a Redrado como “un economista politizado”. A través de los urgentes informes que desplegaron apenas se conoció la noticia, desde Wall Street recordaron las épocas del denominado *Golden Boy*, pero también su zigzagueante carrera, que le permitió ocupar puestos clave en las administraciones Menem, Duhalde y Kirchner.

Pero más allá de su pasado, en el microcentro estarán atentos a los primeros pasos de Redrado. Nadie aguarda cambios bruscos en un primer momento. Pero todas las miradas están puestas en lo que determinará sobre el *inflation targeting:* la promocionada estrategia de política monetaria lanzada por Prat Gay. La respuesta a esta cuestión técnica definirá, nada menos, el futuro del tipo de cambio.

La dupla Alfonso Prat Gay-Pedro Lacoste centró su gestión en la puesta a punto del *inflation targeting*, un modelo que fija la meta de inflación por sobre las demás variables de la economía. De esta manera, la pauta monetaria debía alinearse con la evolución de los precios. Fue por ese motivo que Prat Gay calificó despectivamente a Néstor Kirchner cuando, a comienzos de su mandato, el jefe de Estado se pronunció a favor de un dólar a 3 pesos.

La convicción de la ex cúpula del BCRA fue calificada de ortodoxa por los economistas cercanos a Roberto Lavagna. Desde el entorno del ministro prefieren a una autoridad monetaria en un rol más jugado a favor de un tipo de cambio alto y tomando medidas que aceleren el otorgamiento de créditos.

No significa que, por el momento, la paridad no acompañara las necesidades del Gobierno. De hecho, Prat Gay hizo lo que pudo por mantener el dólar lo más cerca posible de los 3 pesos. En todo caso, las dudas se planteaban para más adelante. ¿Acaso el ex hombre del Morgan, celoso de la independencia del Banco Central, hubiese sido permeable a las recomendaciones del ministro de Economía o del Presidente?

Prat Gay imaginó un Banco Central independiente del poder político y que tome distancia de la voracidad de los banqueros. No caben dudas sobre las ventajas de esta última cuestión. En todo caso, la pregunta sería si la institución que determina el rumbo económico junto al Ministerio de Economía puede operar sin estar en sintonía con éste.

El cambio en el BCRA puso en guardia a los inversores. No porque intuyan inminentes turbulencias en el mercado. Los 18.200 millones de dólares de reservas y el ingreso asegurado del superávit comercial aventan cualquier posibilidad de una corrida. No obstante, en la city sospechan que existen grandes posibilidades de que el ingreso de Redrado al Central implique una política monetaria más agresiva, que permita tener un tipo de cambio que no caiga en términos reales. ■

Daniel Jayo



Los bancos internacionales se apuraron a calificar a Martín Redrado, designado presidente del BCRA, como “un economista politizado”.

ME JUEGO

OSCAR BERGES
director
de Dibsa

Cambios en el BCRA.
El dólar va a seguir igual, al menos en el corto plazo. De hecho, el mercado se movió muy tranquilo una vez conocida la novedad. Ni siquiera hubo cambios en los contratos de futuros. Las abultadas reservas del Banco Central son una buena defensa contra eventuales especulaciones.

Expectativas.
Lo más importante sigue siendo el manejo de la deuda, un tema que sigue irresuelto, y que el Banco Central no tiene injerencia. Lo que sí queda en claro es que, con el ingreso de Martín Redrado, la autoridad monetaria se va a acoplar a la estrategia de negociación que encaró el Gobierno.

Perspectivas.
No creo que haya grandes diferencias entre Prat Gay y Redrado.

Recomendación.
A los pequeños inversores les recomiendo que mantengan sus posiciones si es que vienen obteniendo buenos resultados.

TITULOS PUBLICOS ▼

	PRECIO		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 10/09	Viernes 17/09	Semanal	Mensual	Anual
BODEN EN PESOS					
SERIE 2005	295,750	297,000	0,4	-1,4	0,2
SERIE 2007	147,200	147,000	-0,1	-2,4	2,5
SERIE 2008	100,780	101,890	1,1	2,1	9,2
SERIE 2012	212,800	213,500	0,3	-0,1	13,1
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	49,500	49,500	0,0	0,0	-2,9
PAR	51,375	51,000	-0,7	-0,5	2,0
FRB	27,250	27.375,000	100358,7	-0,4	-4,8

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ACCIONES ▲

	PRECIO (en pesos)		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 10/09	Viernes 17/09	Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	3,080	3,250	5,5	9,8	3,7
SIDERAR	16,750	16,500	-1,5	9,3	7,6
TENARIS	12,500	13,000	4,0	12,5	37,4
BANCO FRANCES	5,450	5,420	-0,6	5,2	-36,2
GRUPO GALICIA	1,620	1,650	1,9	15,9	-9,3
INDUPA	2,500	2,640	5,6	8,6	-7,7
IRSA	2,250	2,340	4,0	10,4	-19,3
MOLINOS	3,770	3,900	3,4	8,3	-25,7
PETROBRAS ENERGIA	2,880	3,140	9,0	13,4	-6,0
RENAULT	0,640	0,724	13,1	11,4	8,4
TELECOM	6,020	6,120	1,7	13,5	23,9
TGS	2,690	2,780	3,3	7,7	4,9
INDICE MERVAL	1.002,550	1.056,900	5,4	11,0	-1,4
INDICE GENERAL	46.587,000	47.981,520	3,0	9,6	-0,6

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

TASAS ▼

VIERNES 17/09

Plazo Fijo 30 dias $	Plazo Fijo 30 dias U$S	Plazo Fijo 60 dias $	Plazo Fijo 60 dias U$S	Caja de Ahorro $	Caja de Ahorro U$S
2,99%	0,30%	3,03%	0,59%	0,78%	0,11%

Fuente: BCRA

DEPOSITOS ▲

	SALDOS AL 08/09 (en millones)		SALDOS AL 13/09 (en millones)	
	$	U$S	$	U$S
CUENTA CORRIENTE	29.128	27	29.302	27
CAJA DE AHORRO	22.345	1.892	22.272	1.894
PLAZO FIJO	39.428	1.511	39.570	1.512

Fuente: BCRA

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACION SEMANAL	VARIACION ANUAL
		Variaciones en dólares (en %)	(en %)
MERVAL (ARGENTINA)	1056	6,0	-3,4
BOVESPA (BRASIL)	23023	6,2	4,5
DOW JONES (EEUU)	10284	-0,3	-1,6
NASDAQ (EEUU)	1910	0,8	-4,6
IPC (MEXICO)	10791	2,5	20,1
FTSE 100 (LONDRES)	4591	0,9	3,1
CAC 40 (PARIS)	3726	0,6	1,6
IBEX (MADRID)	855	-0,2	2,6
DAX (FRANCFORT)	3988	1,9	-2,5
NIKKEI (TOKIO)	11082	-0,3	1,5

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

UNA PLUTOCRACIA EN ACCION

Que derriben 1000 árboles

"Que florezcan cien flores", proclamó una vez Mao Tse Tung. George W. Bush tiene su versión muy particular de esa consigna.

POR SANDRO POZZI *
DESDE NUEVA YORK

El presidente de Estados Unidos, George W. Bush, ha propuesto un vuelco al plan de protección forestal lanzado en 2001 por su antecesor, Bill Clinton, por el que se prohibían las talas de árboles en los parques nacionales de EE.UU. para la construcción de carreteras. Ahora, la Casa Blanca considera que son los estados y no el gobierno federal los que deben decidir si quieren mantener esa prohibición. La medida, que ha enfurecido a los defensores de las políticas de protección del medio ambiente, se interpreta como un guiño a la industria maderera.

El plan de Clinton tenía como objetivo proteger un tercio de los parques forestales del país –unos 23 millones de hectáreas–, y en especial a las especies en vías de extinción, y su medio. Pero, según la Casa Blanca, el reglamento adoptado por el Ejecutivo demócrata estaba lleno de lagunas legales y por eso propone cambiarlo por otro que considera más preciso. La secretaria de Agricultura, Ann Veneman, asegura que así se demuestra el "compromiso" del actual Ejecutivo republicano por la conservación de los bosques en áreas remotas. Y se recuerda que, en la ola de incendios forestales que sufrieron estados del oeste más de dos años atrás, la respuesta de Bush fue que había que talar más árboles, ya que de esta forma no podrían prenderse fuego.

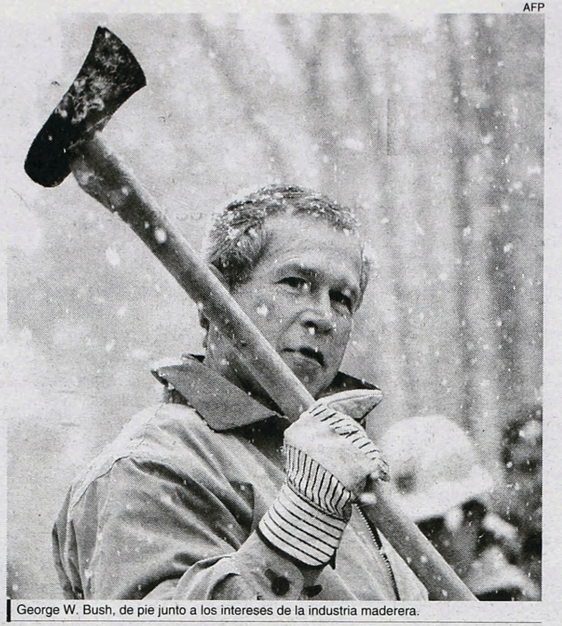
El plan de Clinton fue denunciado en los tribunales por varios estados del oeste del país y compañías madereras. Un juez federal de Wyoming pidió a finales del año 2003 la anulación de la ley, lo que obligó a la reforma del plan a pesar de que su decisión fuera recurrida por las organizaciones medioambientales. La idea ahora de la administración del presidente Bush es que sean los propios estados los que decidan si aceptan la prohibición a la tala que planteó Clinton y, llegado el caso, se remitan al gobierno federal para que vete la construcción de una carretera en sus parques. Los estados decidirán.

"Los estados son los que están en mejores condiciones para determinar sus necesidades", dijo la secretaria de Agricultura. Además, señaló que de esta manera se mejorará la cooperación entre las autoridades estatales y federales, poniendo fin al litigio que se abrió con el reglamento de Clinton. Veneman hizo el anuncio en Idaho, uno de los estados con más zonas protegidas del país contra la construcción de carreteras.

Las organizaciones en defensa del medio ambiente no piensan lo mismo y ya han puesto el grito en el cielo porque consideran que con esta nueva iniciativa de Bush vuelve a hacerle un guiño a la industria maderera del país en su carrera por hacerse con las presidenciales de noviembre. "Es el mayor regalo de la historia", ha llegado a afirmar el presidente de Fideicomiso Ambiental, Philip Clapp. El plan de Bush, señalan, abre la vía a la deforestación de los bosques nacionales y otras zonas protegidas porque muchos estados del oeste estadounidense optarán por realizar nuevas construcciones para proteger la economía de sus zonas rurales más deprimidas. "Da risa", añadió Clapp refiriéndose a los argumentos esgrimidos por la secretaria de Agricultura. El Partido Demócrata comparte la opinión de las asociaciones medioambientalistas y temen que la política de Bush contribuya "a la explotación ilimitada de los bosques nacionales". La iniciativa del presidente George W. Bush, presentada recientemente por Ann Veneman, será sometida a consulta pública en breve. El objetivo de la Casa Blanca es que el nuevo reglamento empiece a aplicarse dentro de un año y medio, dejando tiempo suficiente para que cada estado pueda adaptar sus planes forestales.

* *De* El País *de Madrid. Especial para* **Página/12**.

AFP



George W. Bush, de pie junto a los intereses de la industria maderera.

■ La producción industrial aumentó en la **zona euro** 0,4 por ciento en julio respecto del mes anterior, mientras que el incremento en la **Unión Europea** fue de 0,1 por ciento, informó la Oficina Estadística Comunitaria.

■ La inversión en activos fijos urbanos en **China** ascendió a 387.800 millones de dólares, lo que implicó un aumentó de 30,3 por ciento durante los primeros ocho meses del año, en comparación con el mismo período de 2003, según cifras del Buró Nacional de Estadística.

■ **México** y **Japón** suscribieron, tras dos años de intensas negociaciones, un Acuerdo de Asociación Económica que dará trato preferencial a los productos de ambos países y pretende fomentar las inversiones.

RESERVAS ▲

SALDOS AL 15/09 –EN MILLONES–

	EN U$S
TOTAL RESERVAS BCRA	18.286
VARIACION SEMANAL	202
CIRCULACION MONETARIA (EN PESOS)	31.919

Fuente: BCRA

RIESGO PAIS ▲

–en puntos–

VIERNES 10/09	VIERNES 17/09	VARIACION
5.321	5.564	243

Fuente: JP Morgan, índice EMBI+Argentina.

INFLACION ▲

(EN PORCENTAJE)

SETIEMBRE	0,0
OCTUBRE	0,6
NOVIEMBRE	0,2
DICIEMBRE	0,2
ENERO 2004	0,4
FEBRERO	0,1
MARZO	0,6
ABRIL	0,9
MAYO	0,7
JUNIO	0,6
JULIO	0,5
AGOSTO	0,3
Inflación acumulada últimos 12 meses:	**5,3**

AGRO

ARGENTINA ES EL PRINCIPAL PRODUCTOR DE TE DE AMERICA DEL SUR

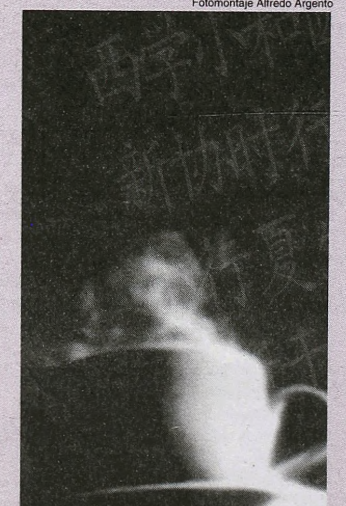
Crecimiento de producción y aumento de exportaciones

POR SUSANA DIAZ

El agro de Misiones y Corrientes es conocido en el mercado interno por la producción de yerba mate, un cultivo heredado de los guaraníes. Pero el otro pilar de estas economías, el té, llegó al país recién en 1923, traído de Giorgia por el sacerdote Tijón Anatiuk. Veinte años después, otro colono, Francisco Kühnlein, instaló el primer secadero. La década del '50 fue la del florecimiento. Ello se debió tanto a la reserva del mercado local por la vía de las restricciones a las importaciones, como a las limitaciones impuestas a la producción de yerba y la crisis tabacalera, que llevaron a la búsqueda de cultivos alternativos. Hoy la Argentina es el principal productor de América del Sur, con el 80 por ciento de la producción regional. En el mercado mundial, en tanto, ocupa el séptimo lugar entre los exportadores, aunque sólo participa en el 4 por ciento del total comerciado. Por razones agroecológicas, también históricas y de demanda, más del 80 por ciento de la producción global se concentra en India, China, Sri Lanka y Kenya.

En la última década, la superficie sembrada de las provincias de Misiones y Corrientes se mantuvo estable en algo más de 40 mil hectáreas. Los rendimientos, en cambio, aumentaron cerca de un 15 por ciento, con lo que la producción pasó de 51.000 a más de 63.000 toneladas. La mejora en los rindes se debió especialmente al éxito en la lucha contra plagas y malezas. Del total producido, se exportaron 59.000 toneladas a un valor promedio de 750 dólares por tonelada. Ello significa que más del 90 por ciento de la producción se vende al exterior, donde principalmente se utiliza en la coloración y agregado de volumen de variedades de mayor calidad.

Fotomontaje Alfredo Argento



En los últimos ocho años los destinos principales fueron Estados Unidos, con el 67 por ciento de la demanda, Chile, 12 por ciento, Reino Unido, 9 por ciento, y Alemania, 2 por ciento.

La producción es provista por alrededor de 8000 productores, de los cuales el 93 por ciento posee menos de 10 hectáreas y sólo el 0,5 por ciento posee más de 50. Como sucede en todos los circuitos agroindustriales, las exportaciones son concentradas por un puñado de firmas integradas verticalmente y que también absorben producción primaria de los productores más pequeños. Su poder de mercado les permite de hecho la regulación de precios de la cadena. En cuanto al precio pagado por los consumidores en el mercado interno, los datos del Ministerio de Economía destacan una suba de entre el 8 y el 10 por ciento en el último año. Ello responde a dos razones, el aumento de la demanda internacional y, en menor medida, las menores lluvias del pasado verano.

DES economías

Por Julio Nudler

Hay que ver si este negocio funcionaría en la Argentina. Pero en Manhattan, Steven Oberfest ofrece en su renombrado gimnasio, el Underdog Fitness, un Programa de Optimización de la Estadía en Prisión (IOP, en su sigla inglesa). Es un producto diseñado para delincuentes de cuello blanco (empresarios, ejecutivos, profesionales externos) que por haber cometido algún fraude, pagado un soborno u obstruido a la Justicia, tienen que ir a pasar algún tiempo a la sombra.

Esa gente suele ganar mucha plata –millones o al menos cientos de miles de dólares al año–, sienten gran autoestima y autoconfianza, pero ante una sentencia que los envía a la cárcel, tiemblan asustados, no pueden controlar sus nervios y no pueden entender qué funcionó mal o por qué se los castiga.

Oberfest, que es también personal trainer, se hace cargo de prepararlos para la temporada que deberán pasar tras los barrotes, cobrándoles 20 mil dólares por el humanitario servicio, que se presta en unas cien horas. Lo primero que intenta es que se reconecten con ellos mismos. No por nada, Oberfest es un budista practicante, tierno y amable, a pesar de su corpulencia, sus tatuajes y su afición por la lucha.

Una vez que los futuros reclusos están autoconectados, les enseña cómo es eso de estar en prisión: los ruidos que oirán, la clase de gente con la que deberán tratar y el argot propio de esos lugares. Si es preciso, monta todo un simulacro para ambientar al cliente.

El curso incluye una buena preparación física y artes de autodefensa, por si se sufren agresiones o asaltos sexuales. Enseña a realizar ejercicios en espacios muy reducidos. Oberfest no revela los nombres de sus clientes, pero se supone que la nómina incluiría a Martha Stewart, la fundadora de una gran empresa de productos para el hogar, que se metió en problemas por la venta de unas acciones.

Con escándalos como los que han envuelto en los últimos años a tantas grandes compañías, y también a auditoras, no falta demanda de cursos preparatorios como éste. El IOP fue lanzado hace tres años, y hay una media mensual de dos alumnos mensuales, lo cual significa que más de setenta delincuentes económicos pagaron para saber anticipadamente cómo adecuarse a un alojamiento más modesto que el que habitualmente los alberga.

En la Argentina de las prisiones VIP, tal vez los incentivos para tomar un curso previo sean menores. También ha sido escasa hasta ahora la cantidad de grandes defraudadores y corruptos que fueron efectivamente condenados a la cárcel, con lo que la demanda potencial se reduce considerablemente.

BUENA MONEDA

Una foto y mil palabras

Por Alfredo Zaiat

En muchas ocasiones el debate económico en Argentina resulta extraño. A veces lo obvio se muestra como descabellado; y en otras oportunidades lo disparatado se presenta como correcto. Esta anomia debería ser motivo de estudio por parte de especialistas, aunque dado este caso tan particular resulta difícil determinar qué clase de expertos tendría que abordar la cuestión. En estos vertiginosos últimos días se ha vuelto a posar sobre el campo económico una nube de confusiones. No es tarea sencilla ingresar en esa ruta cubierta de niebla, pero resulta imprescindible para al menos intentar comprender un poco algunos sinsentidos.

1. IVA para atrás. Cuando se debate la estructura tributaria se argumenta a favor o en contra de tal o cual impuesto en función de su mayor o menor progresividad. Si favorece o desalienta la inversión. También si castiga o beneficia al consumidor. Si es más fácil o más complicado de administrar. En última instancia, la definición de un régimen tributario busca que el Estado se apropie de recursos para financiar sus gastos de una forma que castigue lo menos posible al sector privado con un criterio de redistribución de ingresos. Aquí aparece el aspecto de la equidad, que bien se sabe no es una cualidad de la estructura impositiva argentina, aunque con las retenciones a las exportaciones ha mejorado algunos puntos en ese sentido. En definitiva, lo que queda claro es que una baja del IVA no puede ser archivada por una evaluación sobre su impacto inmediato en los precios. Más aún cuando ese análisis tiene un componente especulativo de cortísimo plazo. Basta con hacer simples cálculos para darse cuenta de que siempre es mejor para el consumidor una alícuota de 18 que una de 21 por ciento (Precio=$100, con IVA de 21%=$121; con IVA de 18%=$118 si se traslada o $121 si la baja no es transferida. Esa es la evaluación inmediata. Ahora bien: dado que los precios aumentan, la cuestión es dinámica. Un ejemplo con un ajuste del 10 por ciento en el precio. Nuevo Precio=$110, con IVA de 21%=$133,1; con IVA de 18%=$129,8.) La diferencia es que se modifica el factor de ajuste de la base y, por lo tanto, resulta una mejora para el consumidor. La eventual apropiación inicial de una renta extraordinaria al no trasladar la baja del IVA por parte de los empresarios tiene que ver con conductas monopólicas y de falta de transparencia en los mercados, lo que merece la intervención del Estado. No se debería tomar esa ineficiencia oficial en esa materia para no avanzar en una medida de justicia tributaria.



Martín Redrado, entonces presidente de la CNV, en diciembre de 1991, satisfecho porque Carlos Menem firmaba documentación de la venta de acciones de Telefónica, que se subastaban por la privatización de ENTel.

2. Superávit fiscal primario. Si bien todavía no se alcanza los niveles exigidos por el FMI, no falta mucho para que la tecnoburocracia de ese organismo se despache con un "no le pedíamos tanto". El Presupuesto 2005 eleva de 2,1 a 3,0 por ciento del PIB el excedente destinado a los acreedores. Si se agrega otro 0,2 por ciento para el PAMI, AFIP y fiduciarios y un 0,4 por ciento de las provincias se arriba a un saldo de 3,6 por ciento. Las comparaciones son odiosas, pero a veces son muy ilustrativas. El esclarecedor documento elaborado por el Ministerio de Economía sobre el FMI brinda datos reveladores. En ese trabajo se señala que Brasil obtiene su elogiado superávit fiscal del 4,25 por ciento con ingresos adicionales proporcionados por empresas públicas (0,9 por ciento), además de no padecer la sangría de recursos de las AFJP (0,8 por ciento). Por lo tanto, el superávit argentino comprometido es equivalente al 5,3 por ciento (3,6+0,9+0,8) en el caso de que se lo quiera comparar con el brasileño.

3. Crecimiento-desocupación. Las cifras de la evolución del Producto y la industria, con saldos con flechas para arriba, muestra una vez más que los gurúes de la city pueden buscar otro trabajo. El segundo trimestre reflejó una desaceleración en el ritmo de crecimiento, pero siguió con ritmo positivo. Indudablemente es una alentadora noticia, pero abre el siguiente interrogante luego de la difusión de los datos de desempleo: si en ese período abril-mayo-junio la economía continuó su marcha ascendente, por qué el índice de desocupación no bajó y, para peor, subió. No es una cuestión menor bucear en respuestas a ese comportamiento puesto que se arribará a la estación del modelo "dólar alto". Y con esos indicadores económicos queda en evidencia que esa vía resulta insuficiente para gatillar un proceso de generación constante y creciente de puestos de trabajo para satisfacer un mercado laboral sediento.

4. Cambios en el Banco Central. Recuperar la calidad institucional y la transparencia en sectores claves del aparato estatal son cualidades vitales para la vida democrática, pero también para el desarrollo económico. El ejemplo más evidente de esa imprescindible necesidad de renovación fue la Corte Suprema de Justicia, que con la nueva composición ha emitido en las últimas semanas un par de fallos reparadores de medidas bochornosas aplicadas en la década pasada. Esa bienvenida política de recuperación de la Corte tiene su contracara en la constitución de la nueva cúpula y directorio del Banco Central. El recorrido de algunos nombres sería una oportuna brújula para orientar al gobierno en los costos que asumirá por su reciente decisión de cambiar el presidente del BCRA: Bernardo Neustadt-Banco Extrader-Carlos Menem-Comisión Nacional de Valores-ON de Loma Negra-suscripción de acciones de Sevel de Macri-Ministerio de Educación-Carlos Ruckauf-Eduardo Duhalde. En fin, una foto vale más que nombres y mil palabras.

E-CASH de lectores

BAUL

El joven Manuelito se pregunta sobre qué conviene más en el tema de salud, ¿el conocimiento o la experiencia? Pues yo le contesto a su pregunta: la experiencia es más importante, porque con ella se obtiene el conocimiento. Y lo que digo es lo que es, como la de cualquier médico, madre, papá, presidente de la República, o cartonero, "una simple opinión". Sobre el tema de los economistas, me pregunto: ¿qué es un economista?, ¿una persona que mezcla los números con la necesidad de las personas? ¿o es un médico brujo, con huesitos en la mano? Vaya uno a saber.

Miguel A. Rodríguez
miguelon@uol.com.ar

CODIGO

Desde la desregulación económica y las privatizaciones, los violadores por excelencia de nuestros derechos de usuarios y consumidores son los abusos de posiciones dominantes de los monopolios y las concertaciones empresarias. Pero estas conductas, cuando recurrimos al mercado financiero en busca de solucionar problemas domésticos, pueden causarnos verdaderos estragos. De ahí que en un país sometido por el neoliberalismo durante más de diez años al fundamentalismo del mercado, a esta noticia de que "el Banco Central concentrará toda la información y la difundirá públicamente en su página oficial de Internet" donde "se podrán comparar costos y requisitos de tarjetas y créditos personales...", a la que se quiere mostrar como una panacea, no se la puede tomar nada más que como una nueva distracción inocua para el interés económico general de la población.

Los argentinos sólo necesitamos del Gobierno su decisión política para dictar una dura normativa en materia antimonopólica y de defensa de la competencia y la implementación de los tribunales autónomos para su aplicación, según lo tiene ya establecido hace más de tres años –sin cumplirse– la Ley Nº 25.156 de la materia. Saludo a usted muy atentamente.

Dardo Marchesini
dmarchesini@sinectis.com.ar

Para opinar, enviar por carta a Belgrano 671, Capital, por fax al 4334-2330 o por e-mail a redactor@pagina12.com.ar, no más de 25 líneas (1750 caracteres) para su publicación.